



Directors

***Alberto Cefis, Montreal**

President, Metrinvest Limited

***Hon. George B. Foster, Q.C., Montreal**

Senior Partner, Foster, Leggat, Colby & Rioux, Advocates

John H. Gaffney, Nassau

Director, Trust Corporation of Bahamas Ltd.

Roger Garon, St. Hyacinthe, Que.

Louis J. M. Gravel, Montreal

Conrad F. Harrington, Montreal

Chairman and Chief Executive Officer, The Royal Trust Company

Alfred M. Kinsman, Montreal

Vice-President

***René Leclerc**

Vice-Chairman of the Board, Bank Canadian National

Frank S. McGill, C.B., Montreal

***The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D., Montreal**

Senior Partner, Phillips, Vineberg, Phillips & Rothman, Advocates

Claude Pratte, Q.C., Quebec City, Que.

***Kenneth G. Stodola, Montreal**

Vice-President and General Manager

Officers

The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D.,

Chairman of the Board

Alberto Cefis,

Chairman of the Executive Committee and President

Kenneth G. Stodola,

Vice-President and General Manager

Alfred M. Kinsman,

Vice-President

Lars Firing,

Vice-President Marketing

Nadeem Khan,

Corporate Secretary

Antoine Hawara,

Treasurer

DOMCO Subsidiaries

Domco Vinyls Limited, Brantford, Ontario • Edina Interchange Corporation, Minneapolis, Minnesota • Manufacturers Holdings Limited, Montreal, Quebec • Allied-Martin Limited, Mississauga, Hamilton, Ottawa, London, Waterloo, Ontario • Les Distributeurs Orléans Ltée., Quebec City, Quebec • Zenith Enterprises Company Ltd., Montreal, Quebec City, Quebec • Domcor Enterprises Limited, Winnipeg, Manitoba; Calgary, Edmonton, Alberta; Vancouver, British Columbia; Halifax, Sydney, N.S.; Charlottetown, P.E.I.

Jointly-Owned Company

Coronet Carpets Limited, Farnham, Quebec

Transfer Agents

The Royal Trust Company, Montreal and Toronto

Registrar

Bank of Montreal, Montreal and Toronto

Auditors

Hyde, Houghton & Co., Chartered Accountants, Montreal and Toronto

Ninety-Ninth Annual Report of the Directors to the Shareholders

This report covers the consolidated financial statements of Domco Industries Limited for the twelve month period ended October 31, 1971. At first glance, this report is disappointing, but it is not entirely out of line with last year's announced forecast because of the tremendous planned improvements that were being carried out during this period of time. Furthermore, it is confidently expected that these changes will produce positive, progressive results in the future.

On a consolidated basis, the shareholders' equity in Domco amounts to \$17,316,128, or \$22.52 per share. Working capital at the end of the year amounted to \$4,700,749 and the ratio of current assets to current liabilities was 1.3 to 1. You will note that net sales were increased from \$25,161,445 in 1970 fiscal year to \$27,072,823 in 1971.

The Company is undergoing a transformation, the scope of which is not yet fully apparent to you. This is the result of a thoroughly developed Strategic Plan, previously stated, to which your Directors and Management had given their approval as it represented the best long term approach the Company could take.

Part of this Plan included the development of new processes and the acquisition of new equipment in order to produce exciting new sheet vinyl flooring materials. The first generation of these products has been successfully produced and marketed under the name KaRAMiK and has received enthusiastic reception from our customers. Many more are to follow as

added capacity and productivity become available. Other cushioned and roto-vinyl products are being manufactured presently and the combination of these products will undoubtedly provide Domco with the foremost product line in Canada. Formerly, manufacturing was carried out at four locations but it has been decided to concentrate these operations in Farnham, Quebec. The major portion of this relocation has been carried out and substantial savings will ultimately be realized through the economies of scale and the policy of concentration.

The inevitable increases in expenses resulting from this relocation to Farnham, the development of the new products, processes and equipment, the disposition of certain elements of our business that could not be made profitable all contributed to this substantial operating loss. As you know, the situation was further aggravated by the fact that 1971 was a relatively poor year for the Canadian economy and the flooring industry was impaired by the added imports that found easier entry into Canada due to the higher value of the Canadian dollar since it was unpegged.

Despite this, we are more convinced than ever that the approach we are taking is the proper one for the long term benefit of the Company. The Strategic Plan contemplated that the Company would be in a profit position starting in the Spring of 1972. I am pleased to report to you that our expectations continue to be the same and that the Company expects to make a profit in 1972 despite the fact that partial benefits from the current

programme will be realized only in the latter half of the year and that losses will occur during the early months. As the full effect of this programme materializes, progressively increased earnings will be generated and will provide the Company with sizeable profits.

I am pleased to report to you that, in accordance with the policy adopted some time ago to develop or acquire a Coast-to-Coast network of Company-Owned Distributors, the Company acquired the net assets of J. & M. Murphy, Floor Coverings Limited, of Halifax, a former independent distributor of our products. Domco now has a very excellent network of distributors, both Company-owned and independent, who are poised to take advantage of the new products that will emanate from Domco and the greater promise of the marketplace.

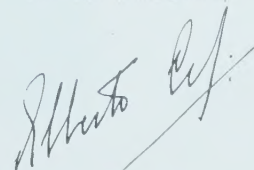
Coronet Carpets Limited was hampered by the slowdown in the Canadian economy during the first half of 1971 but, nonetheless, generated a sound profit. Sales and profits since mid-1971 have grown spectacularly and are the highest in this young Company's history. The demand has been greater than our productive capacity. A major capital expansion programme is under way and another is in the planning stage for the latter half of 1972.

The results of the operation of Edina Interchange Corporation indicate an improvement over the past year and continue to be most satisfactory. We also anticipate the balance of the property will yield a very good return on investment.

To summarize, your Directors and Management have steadfastly adhered to the view that, painful though it would be for a transitional period, it was necessary to modernize production facilities and install the necessary machinery to enable us to retain and expand that portion of the sales sector which we had enjoyed previously. To reiterate, we are satisfied that the policy that we have recently followed will enable us to reach this objective. The shareholders of your Company have been patient and appreciative of the difficulties which have faced your Board and Management, and it is with considerable faith that I am now able to state to you that, in my opinion, as President of your Company, the fiscal year 1972, short of national catastrophe or economic conditions over which we will have no control, will show a profit and we confidently look to progressively increased profits for the subsequent years.

The contribution and support by all Officers and Employees are acknowledged with sincere thanks and appreciation.

On behalf of the Board,



Alberto Cefis,
President

27th January, 1972



INDUSTRIES LIMITED
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1971

Assets

Current

Cash	\$ 719,353	\$ 391,305
Accounts receivable	9,911,249	8,695,507
Loan to shareholders	32,130	—
Inventories valued at the lower of cost and net realizable value	8,635,156	10,576,490
Note receivable	—	188,910
Income taxes recoverable	28,148	38,403
Prepaid expenses	709,599	604,406
Mortgage receivable — current portion	—	113,333
	<u>20,035,635</u>	<u>20,608,354</u>

Other investments

Coronet Carpets Limited — on equity basis	1,242,891	1,161,543
8 $\frac{1}{2}$ % Mortgage receivable	—	3,050,556
Other — at cost	—	122,712
	<u>1,242,891</u>	<u>4,334,811</u>

Fixed

Land, buildings and equipment — at cost	23,737,065	17,919,961
Less: Accumulated depreciation	(12,515,892)	(12,208,846)
	<u>11,221,173</u>	<u>5,711,115</u>

Other

Deferred income tax charge	1,885,175	1,714,664
Excess of cost of shares of subsidiaries over net book values at dates of acquisition	1,187,497	1,143,422
	<u>3,072,672</u>	<u>2,858,086</u>
	<u>\$ 35,572,371</u>	<u>\$ 33,512,366</u>

Current

Long-term debt (Note 2)

Capital stock (Note 3)Retained earnings

Approved by the Board of Directors

ALBERTO CEFIS, Director

KENNETH G. STODOLA, Director

\$ 35,572,371

**INDUSTRIES LIMITED****CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS**
YEAR ENDED OCTOBER 31, 1971

	1971	1970
Net sales	<u>\$ 27,072,823</u>	<u>\$ 25,161,445</u>
Operating loss before the following items (Note 4)	<u>\$ 3,196,721</u>	<u>\$ 1,237,568</u>
Investment income	23,230	41,640
Equity in current earnings of Coronet Carpets Limited	109,347	174,273
Income tax, net of future years' benefits	(32,234)	(113,985)
	<u>100,343</u>	<u>101,928</u>
Net operating loss for the year	<u>3,096,378</u> ✓	<u>1,135,640</u>
Past service pension costs and pensioners' life insurance benefits (Note 5)	<u>379,876</u>	<u>243,297</u>
Net loss for the year before extraordinary items	<u>3,476,254</u>	<u>1,378,937</u>
Extraordinary items:		
Gain on sale of investments	7,370	216,833
Loss on disposal of fixed assets	—	(69,252)
Net loss for the year	<u>3,468,884</u>	<u>1,231,356</u>
Retained earnings at beginning of year	<u>14,348,632</u>	<u>15,579,988</u>
Retained earnings at end of year	<u>\$ 10,879,748</u>	<u>\$ 14,348,632</u>



INDUSTRIES LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF
WORKING CAPITAL
YEAR ENDED OCTOBER 31, 1971

	1971	1970
Working capital at beginning of year	\$ 8,298,932	\$ 10,200,597
Source of working capital		
Proceeds from sale of securities	130,082	812,324
Long-term bank loan	2,440,000	—
Proceeds of 5¾% mortgage note	166,522	—
Repayment of 8½% mortgage	3,050,556	113,333
Disposal of fixed assets	672,116	812,199
Issue of capital stock (Note 3)	36,380	—
Reduction in current portion of long-term debt	815,780	—
	<u>7,311,436</u>	<u>1,737,856</u>
Application of working capital		
To operations:		
Net operating loss for the year	3,096,378	1,135,640
Depreciation (after deducting future tax benefits)	(365,384)	(401,348)
Equity in current earnings of Coronet Carpets Limited in excess of dividends received	81,348	146,273
	<u>2,812,342</u>	<u>880,565</u>
Additions to fixed assets	6,718,069	587,527
Repayment of mortgages and notes payable	865,257	1,536,944
Past service pension costs and pensioners' life insurance benefits (Note 5)	379,876	243,297
Annual instalment of purchase price for a subsidiary's shares	90,000	90,000
Excess of cost of investments in subsidiary over net book value at date of acquisition less increase in minority interest	44,075	21,585
Long-term debt now a current liability	—	279,603
	<u>10,909,619</u>	<u>3,639,521</u>
Decrease in working capital	3,598,183	1,901,665
Working capital at end of year	<u>\$ 4,700,749</u>	<u>\$ 8,298,932</u>



INDUSTRIES LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED OCTOBER 31, 1971

Note 1.

The consolidated financial statements include the accounts of Domco Industries Limited and all subsidiary companies. All companies had twelve-month fiscal periods ended October 31, 1971.

Note 2.

Long-term debt consists of the following:

6% Mortgage notes, secured by real estate, due upon sale of land parcels or at maturity which is in 1975

5¾ % Mortgage notes secured by rental property, payable in monthly instalments, due 1986

9% Mortgage to The Royal Trust Company payable monthly and due December, 1973

Balance of purchase price for a subsidiary's shares payable in annual instalments of \$90,000 due November, 1971

Notes payable to The Euram Corporation, 5% and 9%, on September 17, 1971

Bank loan — secured, bearing interest at prime plus 1½ % payable at \$1,000,000 per annum beginning in 1973

Less amounts due within one year

1971

1970

\$ 295,487

\$ 330,022

166,522

—

34,290

47,972

90,000

180,000

—

817,040

2,440,000

—

3,026,299

1,375,034

104,942

920,722

\$ 2,921,357

\$ 454,312

Note 3.

Under the terms of the approved Employees' Stock Purchase Plan, options for 8,500 shares were exercised for \$36,380 cash during the year. There remain outstanding options for 16,500 shares.

Note 4.

Operating loss is shown after charging depreciation of \$522,005 and remuneration to directors and officers as follows: number of Directors—12; remuneration as Directors—\$14,950; number of Officers—7; remuneration as Officers—\$175,372; number of Officers who are also Directors—4.

Note 5.

The amount of obligation for pension benefits for past services remaining to be charged against operations is \$3,263,000. This amount will be amortized against operations over the years 1972 to 1990.

Note 6.

Contingent liabilities:

(1) In connection with the financing of certain of its subsidiaries and Coronet Carpets Limited, the company has entered into the following arrangements:

- (a) Guaranteed the annual rental payments of subsidiaries, in the amount of \$188,150, under leases expiring on different dates from 1972 to 1982.
- (b) Guaranteed jointly with Coronet Industries, Inc. a mortgage loan payable by Coronet Carpets Limited in the amount of \$617,479.
- (c) Guaranteed the repayment by Coronet Carpets Limited of \$250,000 of the latter company's bank loan.

(2) Edina Interchange Corporation is the co-guarantor of certain mortgage notes payable in the amount of U.S. \$1,641,865.

(3) The Internal Revenue Service is currently examining the Federal income tax returns of Edina Interchange Corporation and the agent has indicated that he intends to propose an assessment in the amount of approximately \$400,000. The company intends to vigorously protest this claim should, in fact, a formal assessment result.

In addition, a further tax assessment resulting from the disallowance of certain management fees in the years 1964 and 1965 has been proposed in the amount of approximately \$70,000. The company has filed a Protest to this proposal.

Note 7.

The company and certain of its subsidiaries have issued interim bond certificates in the aggregate amount of \$27,350,000 pursuant to the terms of a Trust Deed entered into between the companies and the General Trust of Canada, as trustee. The Trust Deed provides for a charge on all the assets of the companies involved with the exception of the company's shares of Coronet Carpets Limited.

Note 8.

Event subsequent to the balance sheet date:

Edina Interchange Corporation has entered into a \$1,400,000 mortgage loan agreement with the Northwest National Bank of Minneapolis. The loan has been secured by Edina Interchange Centre real estate and will require the following interest and principal payments:

- a) interest at prime plus 2% payable monthly;
- b) principal due upon sale of land parcels with minimum payments of \$200,000 per annum.

Proceeds of the loan will be applied against unsecured notes payable, the 6% mortgage notes and for other operating purposes.

To the shareholders,
Domco Industries Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited and its subsidiaries as at October 31, 1971 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of working capital for the year then ended. For Domco Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiaries.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

HYDE, HOUGHTON & Co.,
Chartered Accountants
January 7, 1972.

MARKETING REVIEW

Products and the Market

A highlight of DOMCO's product marketing activity in 1971 was the successful introduction of "KaRAMiK".

For the interest of Domco shareholders a sample, in descriptive cover, of this new flooring material is enclosed. Of singular importance is that, to date, "KaRAMiK" is the only continuous

twelve-foot wide inlaid sheet vinyl flooring being made in Canada.

Wide flooring products (twelve feet) have been dramatically growing in demand throughout North America and have constituted a primary factor in the rapidly escalating rate of importations into Canada from the United States.

DOMCO'S introduction of these made-in-Canada, wide-width, inlaid vinyl floorings is being followed up, early

in 1972, by the manufacture of twelve and nine feet wide cushioned vinyl floor coverings and also of rotogravured vinyl-surfaced floor coverings in twelve, nine and six feet wide.

Hitherto, neither DOMCO nor their competitors have been equipped to manufacture, in Canada, cushioned vinyls wider than six feet. Also, rotogravured vinyl-surfaced floor coverings (regardless of width) have been imported. Together, these two product categories have also been accounting, in mounting proportion, for a vast quantity of resilient floor covering importations — notably from the U.S.

Hence, DOMCO, by this three-part program, is the first and only Canadian manufacturer equipped to challenge effectively the growing U.S. domination of the Canadian market for resilient sheet floor coverings.

As this report goes to press, the current line-up of Domco resilient flooring products carries these name identities:

Inlaid Sheet Vinyl:

KaRAMiK — "90", "75", "65".

Cushioned Sheet Vinyl:

SUPERFLOR
CUSHIONFLOR

VINYLAIRE
MODULEFLOR
MOBILTRED

Rotogravured Sheet Vinyl:
VINYLTONE
VINYLON

Vinyl Asbestos Tiles:
CONCORDE
TRAVERTINE
TRAVISTA
PALMETTO
BELMONT
VALLEYSTONE
BROOKSTONE
CATALINA

Sales

The sales of DOMCO resilient products were adversely affected in the early part of the 1971 fiscal year by the slower-than-anticipated rate of economic recovery and by continuing aggressive importation. Sales forecasts were, however, met in the latter months and these would have been exceeded but for production restrictions necessitated by the centralization of manufacturing facilities. In the meantime, gratifying sales volume obtained in the latter months gives promise for achievement of 1972 sales targets.



Export

Export shipments continued to increase in 1971 even in face of the appreciation of the Canadian dollar and, recently, of the U.S. surcharge. Prospects for the coming year in most of the company's overseas markets appear promising, particularly for the new DOMCO resilient products, and for CORONET carpets.

Domco strengthens selling organization

After nearly ten years of virtually uninterrupted and remarkable growth, the North American carpet industry suffered from a marked recession in the period from the spring of 1970 to summer, 1971.

In anticipation of a surging emergence from this carpet recession coinciding with DOMCO'S improved position in resilient products (referred to above), as well as improved services to the trade through impending total centralization of all manufacturing facilities, it was deemed timely to divide the single DOMCO/CORONET Sales organization into two specialized forces. After only a few months, there is every indication that this change has developed a stronger element of drive and is now working effectively for the benefit of both DOMCO and CORONET.

Advertising & Sales Promotion

At mid-year, our course was altered to bring about greater emphasis in promoting the sale of DOMCO products to "people who specify". These comprise architects, specification writers, interior designers, building contractors and developers; also, importantly, flooring retailers and building supply dealers. Plans for 1972 are for continuing emphasis in that direction.

Outlook

There seems little doubt that we are living in an era of economic uncertainty, but there is a basis for optimism regarding your company's sales prospects in 1972. As the new products are being introduced, and the new marketing methods begin to demonstrate their effect, DOMCO is ready to assume its full share of the growth surge expected in 1972. Results are already beginning to show in improved product offerings and general com-

petitiveness, particularly against imported products.

It is of special significance to note that, in 1972, DOMCO will not be manufacturing any resilient floorings of a type made prior to 1956. Only one group (Vinyl Asbestos Tiles) of this hundred year old company's current and fully comprehensive range of products dates as far back as sixteen years ago. Of the balance, the Cush-

ioned Vinyl group was introduced to Canada by DOMCO just five years ago and the others, which it is expected will develop forty percent of total sales in 1972, were not even being made in Canada twelve months ago. These latter are exclusive to DOMCO.





KaRAMiK

Entirely unlike anything else in the world of flooring products; invented by and exclusive to Domco.

KaRAMiK is true inlaid – ceramic designs – in 12-foot wide sheet vinyl – providing a virtually seamless floor. Designed and made to satisfy both the aesthetic and practical ‘wants’ of people in their search for the ideal flooring.

KaRAMiK is the flooring answer to any room in any home; to floors in office buildings, retail stores, multi-storey commercial buildings, mobile living quarters or a country cottage.

KaRAMiK the unique new Domco development for today and the future.

KARMIK

Rien de semblable à ce que vous avez vu ailleurs. Une création DOMCO: une exclusivité.

KARMIK est un revêtement véritablement innovant. Étudié et fabriqué pour combler les "besoins" des professionnels de la maison, dans les édifices à bureaux, les magasins, les demeures mobiles et les gratte-ciel, KARMIK se pose à tous les niveaux dans n'importe quel environnement. Présenté en feuilles de vinyle de douze pieds, ce qui réussit une installation facile et esthétique des gens à la recherche du revêtement idéal.

KARMIK, c'est une innovation DOMCO unique. ... un revêtement qui change tout.

KARAMIK, c'est une innovation DOMCO unique au monde... un revêtement qui fait époque!

Exportation

L'exportation vers les pays étrangers a continué à augmenter en 1971 malgré l'appréciation du dollar canadien et, dans ces derniers temps, la surtaxe américaine. Les perspectives d'avenir dans la plupart des marchés d'outre-mer de la compagnie s'annoncent bonnes, particulièrement pour la vente des nouveaux revêtements souples de DOMCO et des tapis CORONET.

Domco renforce ses efforts de vente

Au bout de dix années de croissance remarquable presque ininterrompue, l'industrie du tapis en Amérique du Nord a souffert d'une récession marquée à partir du printemps de 1970 jusqu'à l'été de 1971.

Anticipant que la fin de la récession dans l'industrie du tapis serait marquée d'un regain d'activité qui coïnciderait avec la situation améliorée de DOMCO au niveau des revêtements souples et des services aux clients, ne de tous les moyens de production, il a été décidé de diviser les efforts de vente DOMCO/CORONET en deux équipes spécialisées. Au bout de quelques mois d'essai, il semble évident que ce changement a communiqué un nouvel élément de dynamisme qui s'avère très avantageux et pour DOMCO et pour CORONET.

Publicité et promotion des ventes

Au milieu de l'année, nous avons dévié de notre route jusqu'à un certain point et appuyé davantage la promotion des produits DOMCO au niveau des gens qui recommandent. Ces derniers comprennent les architectes, les rédacteurs de cahiers des charges, les assembleurs, les entrepreneurs en construction, les urbanistes ainsi que les non moins importants détaillants de couvre-paquets et les marchands de matériaux de construction. Nous projetons, en 1972, de continuer à redoubler d'efforts dans cette direction.

Perspectives d'avenir

Il ne semble faire aucun doute que nous vivons dans un climat d'incertitude économique. N'empêche que les perspectives de vente de votre compagnie en 1972 reposent sur un optimisme de bon aloi. Au fur et à mesure que de nouveaux produits seront lancés sur le marché et que nos

nouvelles méthodes de marketing démontreront leur efficacité, DOMCO sera prête à profiter pleinement de la croissance anticipée en 1972. Les résultats commencent déjà à se manifester: amélioration des gammes de produits; l'esprit de rivalité et de combativité se réveille, notamment contre les matériaux importés. Il est particulièrement important de souligner qu'en 1972, DOMCO ne fabriquera pas de revêtements souples de un type produit avant 1956. Parmi la vaste gamme extensive de produits fabriqués par cette entreprise cente-

naire, un seul groupe, les carreaux en vinyle-amianté, existe depuis seize années. Le groupe vinyle coussiné a été lancé au Canada par Domco, il y a cinq ans. Les autres produits, sur lesquels nous comptons réaliser quarante pour cent de nos ventes en 1972, n'étaient même pas fabriqués au Canada, il y a douze mois. Ces derniers sont exclusivement des productions DOMCO.

Produits et marchés

Un des points saillants de l'activité commerciale de DOMCO, en 1971, a été le lancement, couronné de succès, du couvre-parquet KARAMIK. Les actionnaires de DOMCO trouvent, dans ce rapport annuel, un échantillon et une note descriptive de ce nouveau revêtement de sol unique. Signalement qu'en ce moment KARAMIK

est le seul revêtement en vinyle incrusté fabriqué au Canada en feuilles continues d'une largeur de douze pieds. La demande des couvre-parquets extra-larges (douze pieds) augmente de plus en plus en Amérique du Nord et elle est à l'origine du volume grandissant des importations provenant des États-Unis.

Le lancement, par DOMCO, de ces revêtements en vinyle incrusté, extra-larges et fabriqués au Canada, sera Ensemble, ces deux catégories de produits ont constitué le gros des revêtements souples importés en grande quantité de l'étranger, notamment des États-Unis.

Il s'ensuit que DOMCO, grâce à son triple programme de fabrication, est le premier et le seul fabricant canadien outillé pour contrecarrer efficacement la domination grandissante des USA sur le marché canadien des couvre-parquets souples en feuilles.

Au moment où nous mettons sous presse, la gamme courante des revêtements souples de DOMCO comporte les désignations suivantes:

Vinyle incrusté en feuilles:
KARAMIK — „90“, „75“, „65“

Vinyle coussiné en feuilles: SUPERFLO
CUSHIONFLO
VINYLAIRES
MODULFLO
MOBILTRID
Vinyle rotogrévé en feuilles VINYLONE
VINYLSTONE
VINYLON
Carreaux vinyle-amianté: CONCORDE
TRAVERTINE
TRAVISTA
PALMETTO
BELMONT
VALLEYSTONE
BROOKSTONE
CATALINA

Ventes

Les ventes des revêtements souples de DOMCO ont souffert au début de l'année d'exercice 1971 de la lenteur prononcée de la reprise économique et d'une politique d'importation agressive. Toutes les prévisions de vente ont été justifiées dans les derniers mois de l'exercice et elles auraient dépassées si nous n'avions pas eu de restrictions à la fabrication imposées par la centralisation de nos moyens de production. Dans l'intervalle, le chiffre d'affaires satisfaisant obtenu pendant les derniers mois présage la réalisation des objectifs de vente de 1972.

Aux actionnaires de
Les Industries Domco Limitée.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée et de ses filiales au 31 octobre 1971 ainsi que les états consolidés des revenus et des bénéfices réinvestis dans l'exploitation, et de la source et de l'emploi du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. À l'égard de Les Industries Domco Limitée et des filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages de registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous sommes fiés aux rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales. À notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1971 ainsi que les résultats de leurs opérations et la source et l'emploi de leur fonds de roulement pour l'exercice alors terminé. Selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière que pour l'exercice précédent.

HYDE, HOUGHTON & Co.,
Comptables agréés
Le 7 janvier 1972

compagnie a déposé une protestation contre cette proposition.

Note 7.

La compagnie et certaines de ses filiales ont émis des certificats provinciaux d'obligations d'un montant global de \$27,350,000 en application d'un acte fiduciaire intervenu entre lesdites compagnies et le Trust Général du Canada comme fiduciaire. Cet acte fiduciaire comporte un droit sur tous les avoirs des compagnies concernées, à l'exception des actions de Coronet Carpets Limited détenues par la compagnie.

Note 8.

Événements subséquents à la date du bilan:

Edina Interchange Corporation a conclu un emprunt hypothécaire de \$1,400,000 avec la Northwest National Bank de Minneapolis. L'emprunt a été garanti par des propriétés foncières d'Edina Interchange Centre et comportera les versements ci-après en capital et intérêts:

- intérêt au taux préférentiel plus 2%, payable mensuellement;
 - remboursement du capital lors de la vente des parcelles de terrain, avec versements minima de \$200,000 par an.
- Le produit de l'emprunt sera imputé au remboursement des billets non garantis exigibles, des billets hypothécaires à 6% et à d'autres fins d'exploitation.

Note 6.

Passifs éventuels:

- (1) Relativement au financement de certaines de ses filiales et de Coronet Carpets Limited, la compagnie a conclu les arrangements suivants:

- (a) elle garantit à concurrence de \$188,150, les paiements de loyers annuels de ses filiales en vertu de baux expirant à diverses dates entre 1972 et 1982;
- (b) elle garantit conjointement avec Coronet Industries, Inc. un emprunt hypothécaire de \$67,479, remboursable par Coronet Carpets Limited;
- (c) elle garantit le remboursement par Coronet Carpets Limited de \$250,000 de l'emprunt bancaire consenti à cette dernière compagnie.

(2) Edina Interchange Corporation est co-garante pour le remboursement de certains billets hypothécaires d'un montant de U.S. \$1,641,865.

(3) L'Internal Revenue Service examine actuellement les déclarations d'impôt fédéral sur le revenu d'Edina Interchange Corporation, et son représentant a indiqué son intention de proposer une imposition d'environ \$400,000. La compagnie entend protester énergiquement contre cette imposition, au cas où elle serait effectivement appliquée.

En outre, une autre imposition fiscale résultant de la non-reconnaissance de certains honoraires administratifs au cours des années 1964 et 1965 a été proposée et s'élevait à \$70,000 environ. La



LES INDUSTRIES DOMCO LIMITEE

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR
L'EXERCICE TERMINE LE 31 OCTOBRE 1971

Note 1.

Les etats financiers consolides comprennent les comptes de Les industries Domco Limitee et de toutes ses filiales. Toutes ces compagnies ont eu des exercices financiers de douze mois qui se sont termines le 31 octobre 1971.

Note 2.

La dette a long terme comprend ce qui suit:

Billets hypothecaires a 6% garantis par propriétés foncières, exigibles à la vente de parcelles de terrain ou à leur date d'échéance en 1975

Billets hypothecaires à 5½ % garantis par une propriété louée, payables par verse-

ments mensuels, échéant en 1986

Hypothèque à 9% du Trust Royal, payable par versements mensuels, échéant en

décembre 1973

Solde du prix d'achat des actions d'une filiale, payable par versements annuels de \$90,000, échéant en novembre 1971

Billets à 5% et 9%, payables à The Euram Corporation, le 17 septembre 1971

Emprunt bancaire garanti, portant intérêt au taux préférentiel plus 1½ %, rembour-

sable à raison de \$1,000,000 par an à compter de 1973

Moins les montants exigibles dans un délai de moins d'un an

1971

2,440,000
3,026,299
104,942
\$ 2,921,357

1970

—
1,375,034
920,722
\$ 454,312

Note 3.

Aux termes du régime d'achat d'actions par les employés, qui a été approuvé, on a exercé au cours de l'année des options sur 8,500 actions d'un montant de \$36,380. Il reste actuellement des options sur 16,500 actions.

Note 4.

La perte d'exploitation indiquée tient compte d'une imputation de \$522,005 en amortissements et des montants suivants de rémunération versés aux administrateurs et directeurs de la compagnie: Nombre d'administrateurs — 12; rémunérations en qualité d'administrateurs — \$14,950; nombre de cadres supérieurs — 7; rémunérations en qualité de cadres supérieurs — \$175,372; nombre de cadres supérieurs qui sont également administrateurs — 4.

Note 5.

Le montant d'obligations relatif aux contributions à verser aux régimes de retraite pour services passés, restant à imputer à l'exploitation, s'élève à \$3,263,000. Ce montant sera amorti à même les dépenses d'exploitation pendant les années 1972 à 1990.

Source du fonds de roulement		
Fonds de roulement au début de l'exercice		
Produit de la vente de titres	130,082	1971
Emprunt bancaire à long terme	2,440,000	
Produit de la réalisation d'un billet hypothécaire à 5½ %	166,522	
Remboursement d'un prêt hypothécaire à 8½ %	3,050,556	
Vente d'immobilisations	672,116	
Emission de capital-actions (Note 3)	36,380	
Réduction de la partie courante de la dette à long terme	815,780	
	<u>7,311,436</u>	
		1970
		\$ 10,200,597
Emploi du fonds de roulement		
A l'exploitation:		
Perte nette d'exploitation pour l'exercice	3,096,378	1,135,640
Amortissement (déduction faite des dégrèvements fiscaux à venir)	(365,384)	(401,348)
Avoir dans les bénéfices courants de Coronet Carpets Limited, en excédent des dividendes reçus	81,348	146,273
	<u>2,812,342</u>	880,565
Additions aux immobilisations	6,718,069	587,527
Remboursement de dettes hypothécaires et billets	865,257	1,536,944
Contributions aux caisses de retraite pour service antérieur et aux indemnités d'assurance-vie des retraités (Note 5)	379,876	243,297
Versement annuel sur le prix d'achat d'actions d'une filiale	90,000	90,000
Excédent du coût d'actions d'une filiale sur leur valeur comptable nette à la date d'acquisition moins augmentation d'une participation minoritaire	44,075	21,585
Dettes à long terme devenues exigibilité	—	279,603
	<u>10,909,619</u>	3,639,521
		1,901,665
		\$ 8,298,932
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 4,700,749	
	<u>3,598,183</u>	
		1970
		\$ 10,200,597



LES INDUSTRIES DOMCO LIMITEE

ETAT CONSOLIDE DES REVENUS ET DES BENEFICES REINVESTIS DANS L'ENTREPRISE
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 OCTOBRE 1971

1971	1970
\$ 27,072,823	\$ 25,161,445
\$ 3,196,721	\$ 1,237,568
23,230	41,640
109,347	174,273
(32,234)	(113,985)
100,343	101,928
3,096,378	1,135,640
379,876	243,297
3,476,254	1,378,937
7,370	216,833
—	(69,252)
3,468,884	1,231,356
14,348,632	15,579,988
\$ 10,879,748	\$ 14,348,632
Ventes nettes	
Perte d'exploitation avant postes suivants (Note 4)	
Revenu de placements	
Avoir de la compagnie dans les bénéfices courants de Coronet Carpets Limited	
Impôt sur le revenu, tenant compte des bénéfices à venir	
Perte nette pour l'exercice	
Contributions aux caisses de retraite pour service antérieur et aux indemnités d'assurance-vie des retraités (Note 5)	
Perte nette avant postes extraordinaires	
Plus-value sur la vente de placements	
Perte à la vente d'immobilisations	
Perte nette de l'exercice	
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise, au début de l'exercice	
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise, à la fin de l'exercice	

Passif

Emprunts bancaires — garantis

Comptes à payer et dépenses courues

Impôts sur le revenu et autres à payer

Emprunts exigibles

Versements sur la dette à long terme exigibles d'ici un an

Dette à long terme (Note 2)

Avoir des actionnaires

Capital-actions (Note 3)

Autorisées: 1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair

Emises et entièrement payées: 768,500 actions (1970 — 760,000 actions)

Bénéfices réinvestis dans l'entreprise

Passifs éventuels (Note 6)

Approuvé par le conseil d'administration

	\$	9,022,000	6,780,081	\$	6,780,081
		5,339,874	3,528,350		3,528,350
		268,519	345,662		345,662
		599,551	734,607		734,607
		104,942	920,722		920,722
		15,334,886	12,309,422		12,309,422
		2,921,357	454,312		454,312
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519	20,748,632		20,748,632
1971					
	\$	9,022,000	6,400,000	\$	6,400,000
		5,339,874	14,348,632		14,348,632
		268,519			

Actif		Disponibilités	
		Encaisse	
		Comptes à recevoir	
		Prêt aux actionnaires	
		Stocks au prix coûtant ou à la valeur nette réalisable, soit au moins de ces deux montants,	
		Billet à recevoir	
		Impôts sur le revenu recouvrables	
		Frais payés d'avance	
		Prêt hypothécaire à recevoir — partie exigible	
		Autres placements	
		Coronet Carpets Limited — valeur de participation	
		Prêt hypothécaire à 8 1/2% à recevoir	
		Autre — au prix d'acquisition	
		Immobilisations	
		Terrains, immeubles et installations — au prix d'acquisition	
		Moins: amortissement accumulé	
		Autres	
		Affectation pour impôts sur le revenu différés	
		Excédent du coût d'actions de filiales sur leur valeur comptable aux dates d'acquisition	
1971	\$ 719,353	32,130	8,635,156
	9,911,249	—	188,910
	8,695,507	—	38,403
	—	604,406	113,333
	—	20,608,354	1,161,543
	—	1,242,891	3,050,556
	—	122,712	4,334,811
	1,242,891	23,737,065	17,919,961
	(12,515,892)	11,221,173	(12,208,846)
	11,221,173	5,711,115	1,714,664
	1,885,175	1,143,422	2,858,086
	3,072,672	\$ 33,512,366	\$ 33,512,366

Ce rapport présente les états financiers consolidés de Les Industries Domco Limitée pour la période de douze mois terminée le 31 octobre 1971. A première vue, ce rapport pourra paraître décevant, mais il n'est cependant pas comparé en raison des immenses améliorations prévues et qui étaient en cours de réalisation pendant cette période. De plus, on peut être confiant que ces changements entraîneront par étapes des résultats positifs pour l'avenir.

Sur une base consolidée, l'avoir des actionnaires de Domco s'élève à \$17,316,128, soit \$22,52 par action. Le fond de roulement à la fin de l'exercice était de \$4,700,749 et le rapport des disponibilités aux exigibilités était de 1,3 à 1. Vous observerez que les ventes nettes sont passées de \$25,161,445 pour l'exercice financier 1970 à \$27,072,823 pour celui de 1971.

La compagnie fait actuellement l'objet de transformations dont l'ampleur n'apparaît pas encore entièrement. Ces transformations résultent d'un plan stratégique dont nous avons fait mention précédemment, qui a été étudié à fond et que la direction et vos administrateurs ont approuvé parce qu'il représente la meilleure ligne qu'il pourrait suivre à long terme qui s'ouvrira à la compagnie.

Une partie de ce plan portait sur la mise au point de nouveaux procédés et sur l'acquisition d'un nouveau outillage en vue de la production de couvre-parquets originaux en feuille de vinyle. La première génération de ces produits vient d'être mise en vente sous la marque KARMAK et elle a reçu un accueil enthousiaste de nos clients. Plusieurs autres doivent suivre à

mesure que nos moyens de production le permettront. D'autres couvre-parquets coussinés et en rotovinyle sont également en cours de production et cet ensemble assurera certainement à Domco la première place sur le marché canadien. Auparavant, la fabrication s'effectuait à quatre endroits, mais il a été décidé de la concentrer à Farnham (P.Q.).

L'opération est à peu près terminée et elle se traduira finalement par des économies importantes provenant à la fois de l'ampleur accrue et de la concentration de nos activités.

L'augmentation inévitable des dépenses résultant de ces améliorations, de procédés et d'outillage nouveaux, l'abandon de certaines maisons non rentables de nos activités ont tous contribué à notre déficit d'exploitation. Comme vous le savez, la situation a encore été aggravée par le fléchissement général de l'économie canadienne en 1971 et par les avances supplémentaires dont ont bénéficié les importations étrangères par suite de la libération du dollar canadien, et qui ont affecté défavorablement notre industrie des couvre-parquets.

Malgré cela, nous sommes plus convaincus que jamais que la ligne de conduite adoptée par la compagnie est la plus favorable qui s'offre à elle, à long terme. Notre plan stratégique prévoit que la situation de la compagnie serait bénéficiaire dès le printemps de 1972. Je suis heureux de vous confirmer que ces perspectives n'ont pas changé et que la compagnie compte réaliser un profit en 1972 en dépit du fait que les bénéfices de notre plan d'action en cours n'apparaîtront que pendant

la deuxième partie de l'année et que nous subirons des déficits pendant la première. A mesure que les effets de notre plan se feront sentir, les revenus de la compagnie s'en ressentiront progressivement et se traduiront en bénéfices substantiels.

La compagnie, vous le savez, avait décidé il y a quelque temps de constituer ou d'acquiescer son propre réseau de distribution dans tout le Canada. Je suis heureux de vous annoncer que, dans le cadre de cette décision, la compagnie a acquis l'actif net de J. & M. Murphy, Floor Coverings Limited, de Halifax, autrefois distributeur indépendant de nos produits. Domco possède à l'heure actuelle un excellent réseau de maisons de distribution, appartenant à la compagnie ou indépendantes, qui seront en mesure de profiter immédiatement de tous les produits nouveaux de Domco ainsi que de l'amélioration des marchés. Coronet Carpets Limited a été affectée par le fléchissement de l'économie canadienne dans la première partie de 1971, mais a néanmoins réalisé un bénéfice satisfaisant. Ventes et bénéfices sont accrus de façon spectaculaire depuis le milieu de 1971 et sont les plus élevés que cette jeune compagnie ait connus jusqu'à présent. La demande a dépassé notre capacité de production. Un important programme d'immobilisation est en cours de réalisation et un autre est en projet pour la fin de l'année 1972.

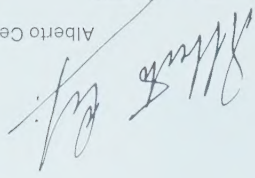
Les résultats d'exploitation d'Edina Interchange Corporation font ressortir une amélioration comparative à l'an dernier et continuent d'être très satisfaisants. Nous prévoyons également que le reste des biens immeubles conti-

nuera de produire un excellent rendement des capitaux engagés. En résumé, et malgré les pénalités inconvenients qui devaient en résulter provisoirement, la direction et les membres du conseil d'administration ont résolu de maintenir leur point de vue selon lequel la compagnie devait modifier ses installations et les pourvoir de l'outillage nécessaire pour conserver et étendre sa part des marchés. Nous le répétons, nous sommes convaincus que cette politique permettra à la compagnie d'atteindre ses objectifs. Nos actionnaires sont objectés et ont su comprendre les difficultés confrontant les administrateurs et la direction.

En tant que président de la compagnie, c'est avec grande conviction que je peux affirmer qu'à moins de conditions économiques devant lesquelles nous serions impuissants, l'exercice 1972 se clôturera par un bénéfice. Et c'est avec confiance que nous envisageons pour l'avenir une augmentation progressive de ce bénéfice.

Nous remercions tous les membres de la direction et tout le personnel du zèle et de l'intérêt qu'ils ont constamment manifestés envers la compagnie au cours de l'année écoulée.

Au nom du conseil d'administration, le président,


Alberto Celis
Le 27 janvier 1972

Filiales de Domco

Domco Vinyls Limited, Brantford
(Ontario) • Edina Interchange Corpora-
tion, Minneapolis (Minnesota) • Manu-
facturers Holdings Limited, Montréal
(Québec) • Allied-Martin Limited,
Mississauga, Hamilton, Ottawa,
London, Waterloo (Ontario) • Les
Distributeurs Oriéans Ltée, Québec
(Québec) • Zenith Enterprises
Company Ltd., Montréal, Québec
(Québec) • Dorncoor Enterprises
Limited, Winnipeg (Manitoba), Calgary,
Edmonton (Alberta), Vancouver
(Colombie britannique), Halifax,
Sydney (N.-É.), Charlottetown
(I. du P.-É.)

Compagnie à participation conjointe
Coronet Carpets Limited, Farnham,
Québec

Agents des transferts
La Compagnie Trust Royal, Montréal
et Toronto

Registraire
La Banque de Montréal, Montréal et
Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Co.,
comptables agréés, Montréal
et Toronto

Direction

L'hon. Lazarus Phillips,
O.E.B., C.R., L.L.D.,
président du conseil d'administration

Alberto Cefis,
Kenneth G. Stodola,
vice-président et directeur général

Alfred M. Kinsman,
vice-président
Lars Firing,
vice-président commercialisation

Nadeem Khan,
secrétaire
Antoine Hawara,
trésorier

* Alberto Cefis, Montréal
président, Metrinvest Limited

* L'hon. George B. Foster, C.R.,
Montréal
Associé principal, Foster, Leggat,
Colby & Rioux, avocats
administrateur
Trust Corporation of Bahamas Ltd.

Roger Garon, St-Hyacinthe, Qué.
Louis J.-M. Gravel, Montréal

Conrad F. Harrington, Montréal
président du conseil d'administration
et chef de la direction,
La Compagnie Trust Royal

Alfred M. Kinsman, Montréal

* René Leclerc

vice-président
du conseil d'administration
Banque Canadienne Nationale

Frank S. McGill, C.B., Montréal
L'hon. Lazarus Phillips, O.E.B.,
C.R., L.L.D., Montréal

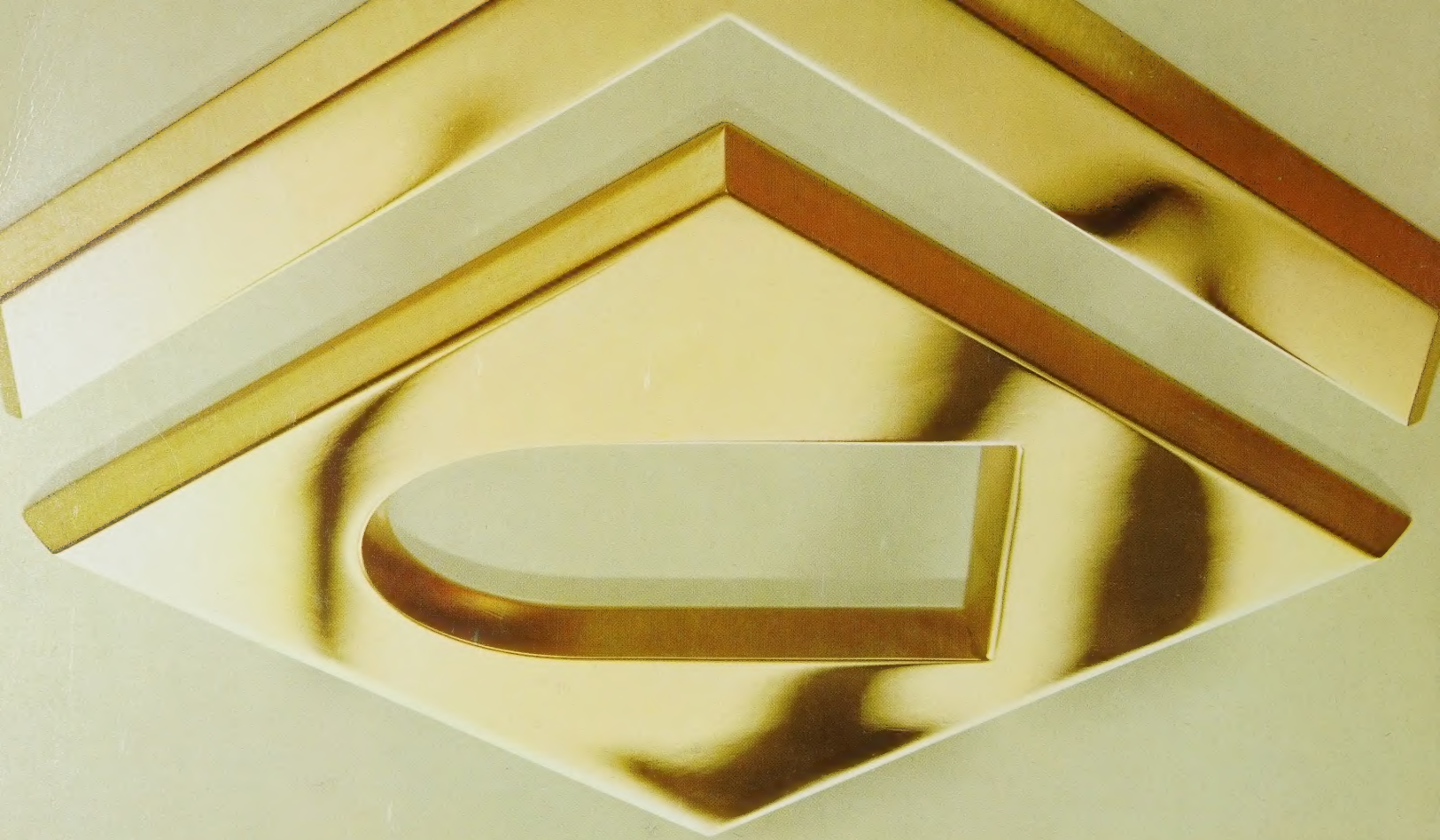
Associé principal, Phillips,
Vineberg, Phillips & Rothman,
avocats

Claude Pratte, C.R., Québec, Qué.

* Kenneth G. Stodola, Montréal

vice-président et directeur général

* Membre du comité exécutif



LES INDUSTRIES

DOMCO

LIMITÉE

99^e RAPPORT ANNUEL 1971